

Kragmann Holding ApS

Værkstedsvej 8 - 10

5500 Middelfart

CVR-nr. 18377896

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.03.2020

Dirigent

Navn: Åge Møller Kragmann

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.09.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kragmann Holding ApS
Værkstedsvej 8 - 10
5500 Middelfart

CVR-nr.: 18377896
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Bestyrelse

Jesper Kragmann
Åge Møller Kragmann
Berit Kragmann

Direktion

Jesper Kragmann
Åge Møller Kragmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Kragmann Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 13.03.2020

Direktion

Jesper Kragmann

Åge Møller Kragmann

Bestyrelse

Jesper Kragmann

Åge Møller Kragmann

Berit Kragmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kragmann Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kragmann Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 13.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	15.172	18.262	21.809	19.753	15.200
Driftsresultat	524	2.970	4.454	4.825	131
Resultat af finansielle poster	12.855	(293)	(89)	(68)	326
Årets resultat	13.404	1.933	3.259	3.465	869
Årets resultat ekskl. minoriteter	13.243	1.729	2.629	3.052	2.939
Samlede aktiver	182.058	164.270	156.903	167.205	137.993
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.234	341	22.483	13.153	2.249
Egenkapital	80.937	68.768	72.122	69.288	63.823
Egenkapital ekskl. minoriteter	81.243	68.205	66.680	64.154	61.202
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	154.837	132.941	145.563	144.539	135.358
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	0,4	2,3	3,1	3,3	0,1
Egenkapitalens forrentning (%)	17,7	2,6	4,0	4,9	4,9
Soliditetsgrad (%)	44,6	41,5	42,5	38,4	44,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele samt at investere i værdipapirer og fast ejendom.

Koncernens hovedaktivitet består i handel og servicering samt finansiering af landbrugsmaskiner, hovedsageligt brugte traktorer og maskiner, på såvel hjemme- som eksportmarkeder samt handel beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat udgør 13.229 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende af ledelsen. Egenkapitalen udgør pr. 30.09.2019 81.243 t.kr.

Koncernens aktiviteter har inklusive minoritetsaktionærens andel givet et overskud på 13.404 t.kr., hvilket ligeledes anses for tilfredsstillende af ledelsen.

Årets resultat i såvel moderselskabet som koncernen er påvirket positivt af salg af kapitalandele i dattervirksomheden Africa Invest ApS.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernen for regnskabsåret 2019/20 vil realisere et driftsoverskud på niveau med 2018/19.

Miljømæssige forhold

Koncernens selskaber er miljømæssigt godkendt til de aktiviteter, som de udøver.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		15.172.347	18.262.124
Personaleomkostninger	1	(11.475.300)	(12.151.011)
Af- og nedskrivninger	2	(3.172.644)	(3.141.232)
Driftsresultat		524.403	2.969.881
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	12.842.010	0
Andre finansielle indtægter	4	2.408.213	1.932.668
Andre finansielle omkostninger	5	(2.395.097)	(2.225.185)
Resultat før skat		13.379.529	2.677.364
Skat af årets resultat	6	24.656	(744.019)
Årets resultat	7	13.404.185	1.933.345

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Goodwill		285.595	380.794
Immaterielle anlægsaktiver	8	285.595	380.794
Grunde og bygninger		13.214.041	13.606.021
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.997.420	18.793.295
Materielle anlægsaktiver	9	34.211.461	32.399.316
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	13.443.327
Andre tilgodehavender		6.000.000	6.000.000
Finansielle anlægsaktiver	10	6.000.000	19.443.327
Anlægsaktiver		40.497.056	52.223.437
Fremstillede varer og handelsvarer		44.667.151	56.834.704
Forudbetalinger for varer		35.535.078	26.502.781
Varebeholdninger		80.202.229	83.337.485
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.507.289	26.336.506
Igangværende arbejder for fremmed regning		592.097	530.964
Andre tilgodehavender		31.486.349	106.862
Periodeafgrænsningsposter	11	320.093	170.553
Tilgodehavender		60.905.828	27.144.885
Likvide beholdninger		452.941	1.564.308
Omsætningsaktiver		141.560.998	112.046.678
Aktiver		182.058.054	164.270.115

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		80.834.267	67.799.349
Forslag til udbytte for regnskabsåret		208.516	205.916
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		81.242.783	68.205.265
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(305.644)	562.605
Egenkapital		80.937.139	68.767.870
Udskudt skat	12	2.503.007	3.823.075
Andre hensatte forpligtelser		235.504	218.828
Hensatte forpligtelser		2.738.511	4.041.903
Gæld til realkreditinstitutter		7.162.277	7.691.215
Finansielle leasingforpligtelser		12.053.097	13.374.614
Langfristede gældsforpligtelser	13	19.215.374	21.065.829
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	7.851.023	4.116.779
Bankgæld		56.248.281	52.621.607
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.718.911	544.733
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.959.681	7.098.210
Gæld til associerede virksomheder		790.020	790.020
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		909.984	78.446
Skyldig selskabsskat		1.911.904	2.302.549
Anden gæld		1.777.226	2.842.169
Kortfristede gældsforpligtelser		79.167.030	70.394.513
Gældsforpligtelser		98.382.404	91.460.342
Passiver		182.058.054	164.270.115
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	200.000	67.799.349	205.916
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(205.916)
Årets resultat	0	13.034.918	208.516
Egenkapital ultimo	200.000	80.834.267	208.516
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		562.605	68.767.870
Udbetalt ordinært udbytte		(1.029.000)	(1.234.916)
Årets resultat		160.751	13.404.185
Egenkapital ultimo		(305.644)	80.937.139

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Driftsresultat		524.403	2.969.881
Af- og nedskrivninger		2.966.446	3.141.232
Andre hensatte forpligtelser		16.676	(10.261)
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(28.823.443)</u>	<u>(15.931.702)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(25.315.918)	(9.830.850)
Modtagne finansielle indtægter		993.250	1.932.668
Betalte finansielle omkostninger		(2.345.785)	(2.225.185)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.735.369)</u>	<u>(227.920)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(28.403.822)	(10.351.287)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(475.993)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.233.897)	(341.096)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.550.505	2.230.833
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(202.251)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>27.700.300</u>	<u>(4.824.884)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		23.016.908	(3.613.391)
Optagelse af lån		6.175.000	0
Afdrag på lån mv.		(4.291.211)	(5.282.490)
Udbetalt udbytte		<u>(1.234.916)</u>	<u>(462.966)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		648.873	(5.745.456)
Ændring i likvider		(4.738.041)	(19.710.134)
Likvider primo		<u>(51.057.299)</u>	<u>(31.347.165)</u>
Likvider ultimo		(55.795.340)	(51.057.299)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		452.941	1.564.308
Kortfristet gæld til banker		<u>(56.248.281)</u>	<u>(52.621.607)</u>
Likvider ultimo		(55.795.340)	(51.057.299)

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.402.536	10.973.632
Pensioner	830.962	841.389
Andre omkostninger til social sikring	119.024	166.731
Andre personaleomkostninger	122.778	169.259
	11.475.300	12.151.011
Antal ansatte pr. balancedagen	24	25
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.
Samlet for ledelseskategorier	614.896	663.081
	614.896	663.081
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	95.199
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.199.431	3.090.484
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(26.787)	(44.451)
	3.172.644	3.141.232
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører gevinst ved salg af den tilknyttede virksomhed Africa Invest ApS' dattervirksomheder Zebula Country Club (Pty) LTD.		
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	111.365	893.496
Valutakursreguleringer	842.657	985.177
Øvrige finansielle indtægter	1.454.191	53.995
	2.408.213	1.932.668

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.701.131	1.388.770
Valutakursreguleringer	634.735	784.653
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	171	0
Øvrige finansielle omkostninger	59.060	51.762
	2.395.097	2.225.185
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.295.412	514.832
Ændring af udskudt skat	(1.320.068)	229.187
	(24.656)	744.019
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	208.516	205.916
Overført resultat	13.034.918	1.523.358
Minoritetsinteressers andel af resultatet	160.751	204.071
	13.404.185	1.933.345
		Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		475.993
Kostpris ultimo		475.993
Af- og nedskrivninger primo		(95.199)
Årets afskrivninger		(95.199)
Af- og nedskrivninger ultimo		(190.398)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		285.595

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	17.308.410	27.559.206
Tilgange	0	6.233.897
Afgange	0	(2.112.597)
Kostpris ultimo	17.308.410	31.680.506
Af- og nedskrivninger primo	(3.702.389)	(8.765.911)
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	328.184
Årets afskrivninger	(391.980)	(2.807.451)
Tilbageførsel ved afgange	0	562.092
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.094.369)	(10.683.086)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.214.041	20.997.420
Ikke-ejede aktiver	-	20.240.964
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	13.443.327	6.000.000
Afgange	(13.443.327)	0
Kostpris ultimo	0	6.000.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	6.000.000

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalte omkostninger, f.eks. forsikring, abonnementer o.l.

Koncernens noter

	2018/19
	kr.
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	3.823.075
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.320.068)
Ultimo	2.503.007

Hensættelser til udskudt skat består af midlertidige forskelle vedrørende varebeholdninger, anlægsaktiver, hensatte forpligtelser m.v.

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	522.600	502.718	7.162.277	5.477.565
Finansielle leasingforpligtelser	7.328.423	3.614.061	12.053.097	N/A
	7.851.023	4.116.779	19.215.374	5.477.565
			2018/19	2017/18
			kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			3.135.256	(15.708.422)
Ændring i tilgodehavender			(33.760.943)	(224.293)
Ændring i leverandørgæld mv.			1.802.244	1.013
			(28.823.443)	(15.931.702)

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.214 t.kr.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
17. Dattervirk- somheder			
Kragmann A/S	Middelfart	A/S	100,0
Kragmann Leasing ApS	Middelfart	ApS	100,0
Kragmann Ejendomme ApS	Middelfart	ApS	51,0
Africa Invest ApS	Middelfart	ApS	100,0
Ecuador ApS	Middelfart	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttotab		(152.313)	(69.740)
Personaleomkostninger	1	(101.188)	(124.026)
Af- og nedskrivninger	2	(31.065)	(31.065)
Driftsresultat		(284.566)	(224.831)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.915.338	1.320.537
Andre finansielle indtægter	3	887.224	928.797
Andre finansielle omkostninger	4	(200.238)	(179.943)
Resultat før skat		13.317.758	1.844.560
Skat af årets resultat	5	(88.569)	(115.285)
Årets resultat	6	13.229.189	1.729.275

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Grunde og bygninger		4.737.801	4.768.866
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	<u>4.737.801</u>	<u>4.768.866</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		60.877.346	55.705.623
Andre tilgodehavender		6.000.000	6.000.000
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>66.877.346</u>	<u>61.705.623</u>
Anlægsaktiver		<u>71.615.147</u>	<u>66.474.489</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.417.862	14.359.663
Udskudt skat	9	130.493	126.517
Andre tilgodehavender	10	21.949.264	0
Tilgodehavende selskabsskat		27.372	141.398
Tilgodehavender		<u>24.524.991</u>	<u>14.627.578</u>
Omsætningsaktiver		<u>24.524.991</u>	<u>14.627.578</u>
Aktiver		<u>96.140.138</u>	<u>81.102.067</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital	11	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		31.139.151	25.960.374
Overført overskud eller underskud		49.695.116	41.853.220
Forslag til udbytte for regnskabsåret		208.516	205.916
Egenkapital		81.242.783	68.219.510
Gæld til realkreditinstitutter		1.991.643	2.117.225
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.991.643	2.117.225
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	121.286	111.262
Bankgæld		7.991.121	6.479.914
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.728.458	0
Gæld til associerede virksomheder		790.020	790.020
Skyldig selskabsskat		1.410.776	2.807.442
Anden gæld		864.051	576.694
Kortfristede gældsforpligtelser		12.905.712	10.765.332
Gældsforpligtelser		14.897.355	12.882.557
Passiver		96.140.138	81.102.067
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	200.000	25.960.374	41.853.220
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.071.000)	1.071.000
Årets resultat	0	6.249.777	6.770.896
Egenkapital ultimo	200.000	31.139.151	49.695.116

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	205.916	68.219.510
Udbetalt ordinært udbytte	(205.916)	(205.916)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0
Årets resultat	208.516	13.229.189
Egenkapital ultimo	208.516	81.242.783

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	101.188	124.026
	101.188	124.026
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.
Samlet for ledelseskategorier	101.188	124.026
	101.188	124.026
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	31.065	31.065
	31.065	31.065
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	887.224	891.567
Renteindtægter i øvrigt	0	37.230
	887.224	928.797
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	140.845	129.406
Valutakursreguleringer	10.963	6.527
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	171	0
Øvrige finansielle omkostninger	48.259	44.010
	200.238	179.943

Modervirksomhedens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	92.545	118.307
Ændring af udskudt skat	(3.976)	(3.022)
	88.569	115.285
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	208.516	205.916
Overført resultat	13.020.673	1.523.359
	13.229.189	1.729.275
	Grunde og	Andre
	bygninger	anlæg,
	kr.	drifts-
		materiel og
		inventar
		kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.291.966	200.000
Kostpris ultimo	5.291.966	200.000
Af- og nedskrivninger primo	(523.100)	(200.000)
Årets afskrivninger	(31.065)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(554.165)	(200.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.737.801	0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	29.745.249	6.000.000
Kostpris ultimo	29.745.249	6.000.000
Opskrivninger primo	26.078.816	0
Afskrivninger på goodwill	(95.199)	0
Andel af årets resultat	12.819.710	0
Regulering interne avancer	286.467	0
Udbytte	(1.071.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(6.832.630)	0
Opskrivninger ultimo	31.186.164	0
Nedskrivninger primo	(118.442)	0
Andel af årets resultat	(95.640)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	160.015	0
Nedskrivninger ultimo	(54.067)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.877.346	6.000.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2018/19 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	126.517
Indregnet i resultatopgørelsen	3.976
Ultimo	130.493

Udskudte skatteaktiver udgøres af midlertidige forskelle vedrørende anlægsaktiver og forventes realiseret inden for en periode på 3-5 år.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
10. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	21.949.264	0
	21.949.264	0

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
11. Virksomhedskapital			
A-aktier	18.868	1	18.868
B-aktier	181.132	1	181.132
	<u>200.000</u>		<u>200.000</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	121.286	111.262	1.991.643	1.469.005
	<u>121.286</u>	<u>111.262</u>	<u>1.991.643</u>	<u>1.469.005</u>

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.738 t.kr.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jesper Kragmann, Fredericia er hovedaktionær i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 -8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige

Anvendt regnskabspraksis

andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.